

# Taller de finançament alternatiu i ètic de projectes



Barcelona, El Far, 20 de desembre 2017

CC BY-SA  
Labcoop.coop  
info@labcoop.coop



Ajuntament de  
Barcelona



# Temari del taller

- Introducció
- Elaboració del pla de finançament
- Instruments financers

# Elaboració del pla de finançament

- Justificació del pla de finançament
- Definició de les necessitats
- Exemple de pla de finançament

# Elaboració del pla de finançament

Eina estratègica que necessitem per:

\_Planificar el finançament a llarg termini de les inversions necessàries per desenvolupar l'activitat,

\_Planificar el començament d'un nou projecte que requereix recursos financers

# Contingut del pla de finançament



# Estructura del Pla de finançament

CONCEPTE	2018	2019	2020	2021	2022	TOTAL	%
Desenvolupament	2.000,00 €					2.000	0,0%
Concessions						0	0,0%
Patents, llicències, marques i similars						0	0,0%
Fons de Comerç						0	0,0%
Aplicacions informàtiques						0	0,0%
Altres Immobilitzat intangible						0	0,0%
Terrenys i construccions						0	0,0%
Instal·lacions tècniques i maquinària						0	0,0%
Maquinària	80.250	8.250	19.000		14.000	121.500	33,4%
Altres instal·lacions	215.000					215.000	59,2%
Mobiliari	19.750		3.000		4.000	26.750	7,4%
Equips per al procés d'informació						0	0,0%
Elements de transport						0	0,0%
Altres immobilitzat material						0	0,0%
Immobilitzat financer						0	0,0%
<b>TOTAL INVERSIÓ</b>	<b>317.000</b>	<b>8.250</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>	<b>18.000</b>	<b>365.250</b>	<b>100,0%</b>
<b>Necessitat addicional de finançament</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>TOTAL</b>	
Compra del stock inicial						0	
Necessitat de circulat	15.000					15.000	
						0	
<b>TOTAL ALTRES NECESSITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>15.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.000</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL NECESSITAT DE FINANÇAMENT</b>	<b>332.000</b>	<b>8.250</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>	<b>18.000</b>	<b>380.250</b>	
<i>Comentari/Informació addicional:</i>							
<b>Previsió de finançament</b>							
CONCEPTE	2018	2019	2020	2021	2022	Import (€)	%
Capital Social - aportacions obligatòries sòcies treballadores	12.000		12.000		12.000	36.000	9,9%
Capital Social - aportacions voluntaries sòcies treballadores	15.000					15.000	4,1%
Aportacions socis col·laboradors	9.000	8.250	10.000	0	6.000	33.250	5,0%
Subvencions oficials de capital capital coop						0	0,0%
Préstec participatiu / títols participatius	107.000					107.000	27,5%
Préstec bancari a llarg termini	189.250					189.250	52,1%
Préstec amb socis a llarg termini						0	0,0%
Pólissa de crèdit						0	0,0%
Compte corrent amb socis						0	0,0%
<b>TOTAL FINANÇAMENT</b>	<b>332.250</b>	<b>8.250</b>	<b>22.000</b>	<b>0</b>	<b>18.000</b>	<b>380.500</b>	<b>100,0%</b>

# Definició de les necessitats

## Tenir clar la necessitat

Inversions, reestructuració finançament, expansió: **llarg termini**

*Producte adequat: préstec a llarg termini, emissió deutes*

Necessitat recurrent de liquiditat = **curt termini**

*Producte adequat: pòlissa de crèdit, factoring, avançament subvencions*

TERMINI

CAPACITAT

# Aspectes a tenir en compte

## TERMINI

Hem de seleccionar les solucions financeres tenint en compte l'exigibilitat dels compromisos financers i elaborar una planificació de la devolució del diner prestat

## CAPACITAT

FINANÇAMENT DE LES INVERSIONS. Benefici generat per la nova activitat o servei

FINANÇAMENT DEL CIRCULANT. Capacitat del cicle de cobrament i pagament en generar un superàvit

## SOLUCIONS

CAPITALITZACIÓ

INVERSIÓ

CIRCULANT



# Instrumentos financieros per a entitats i projectes

- Principals dificultats d'accés al finançament
- Solucions financeres internes
- Solucions financeres externes
- La banca alternativa i les solucions que ofereix

# **Dificultats en aconseguir finançament per als projectes d'economia col·laborativa**

**Factors interns**

**Factors externs**

## Factors interns

- Visió estratègica no suficientment incorporada a l'ADN dels projectes
- Baixa cultura de gestió financera de les pròpies sòcies, no suficientment professionalitzada,
- Plantejament incorrecte del finançament inicial,
- Baixa capacitat de generació de recursos propis,
- Baixa qualitat de les garanties aportades.

## Factors externs

- Desconeixement per part del sector bancari de l'estructura financera dels projectes
- Desconfiança envers els projectes col·lectius,
- Alt nivell de garanties sol·licitades als projectes no convencionals,
- Solucions financeres no adaptades a les característiques i filosofia dels projectes

# **Soluciones internas promogudes per la forma jurídica cooperativa**

- Consisteix en finançar l'activitat via la generació de FONS PROPIS,
- Garantia d'una :

MAJOR AUTONOMIA FINANCERA

MENOR COST FINANCER

CAPACITAT ADICIONAL DE  
FINANÇAMENT

APALANCAMENT

# Estructura del finançament

## Fons Propis

**Capital Social inicial (aportacions obligatòries i voluntàries, dineràries o en espècies)**

- + Fons de Reserva Obligatòria i Voluntària
- +Aportacions de socis no recuperables
- +/- Resultat net dels exercicis anteriors
- +/- Excedent cooperatiu

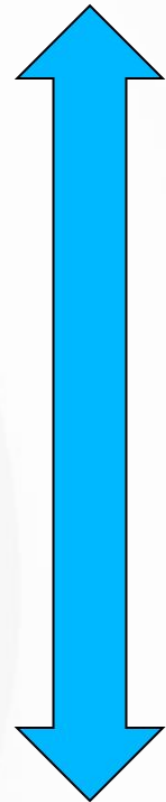
## Deutes a llarg termini

- Obligacions cap als **finançadors externs a llarg termini**
- Finançament > 1 any: bancs, caixes, cooperatives de crèdit, deutes amb socis, préstecs a llarg termini, arrendaments financers, proveïdors d'immobilitzat a llarg termini, deutes amb socis o parts vinculats.

## Deutes a curt termini

- Obligacions cap als **finançadors externs a curt termini**
- Finançament < 1 any: bancs, caixes, cooperatives de crèdit, compte corrent amb socis, proveïdors, treballadors, Hisenda.

- Exigible



+ Exigible

# Repartiment del finançament

## ESTRUCTURA OPTIMA DEL PASSIU

**30%**

**FONS PROPIS**

**45%**

**PASSIU NO CORRENT**

**25%**

**PASSIU CORRENT**

ENDEUTAMENT  
BANCARI  
LLARG I CURT  
TERMINI < 20%



## REALITAT DE LES COOPERATIVES

**15%** FONS PROPIS

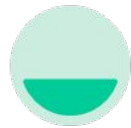
**25%** PASSIU NO CORRENT

**60%** PASSIU CORRENT

- Poca capacitat de creixement
- Alt % de finançament a curt termini
- Genera poca confiança

# Estrategia per reforçar els Fons Propis

Hem de confiar en els nostres recursos propis:



1

Els  
propis  
socis de  
la SCCL



2

El  
nostre  
negoci



3

La  
nostra  
base  
social

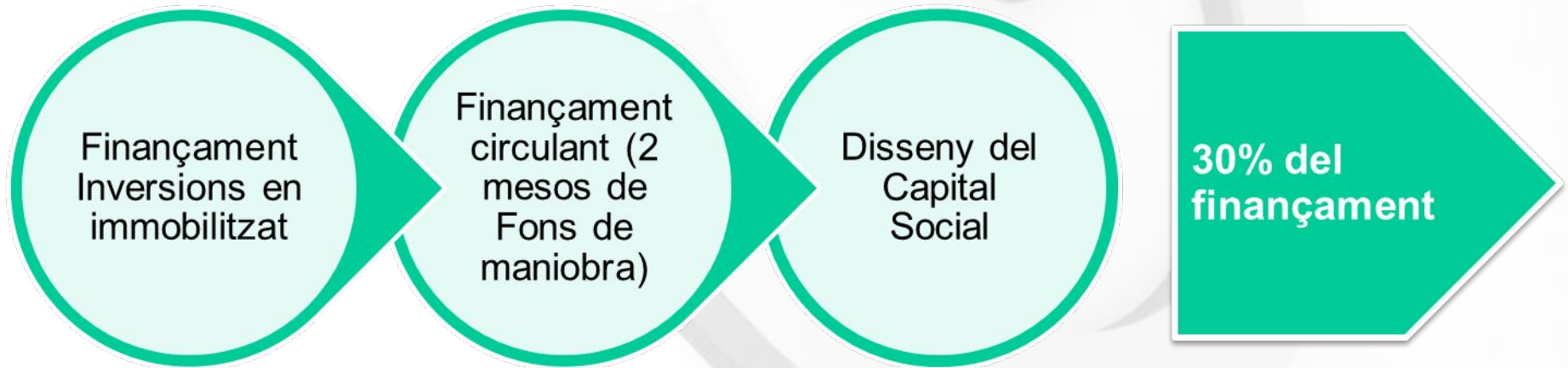
# 1. Aportacions a capital



# Incorporació de sòcies de treball

Càlcul de les aportacions a capital:

- Capital social de cooperatives mínim: 3.000€
- Generalment insuficient per engegar un negoci.
  - Depèn de les necessitats d'inversions de la cooperativa
  - Depèn dels Fons de Maniobra de la cooperativa: necessitat de circulat vinculat al cicle de cobrament i pagament

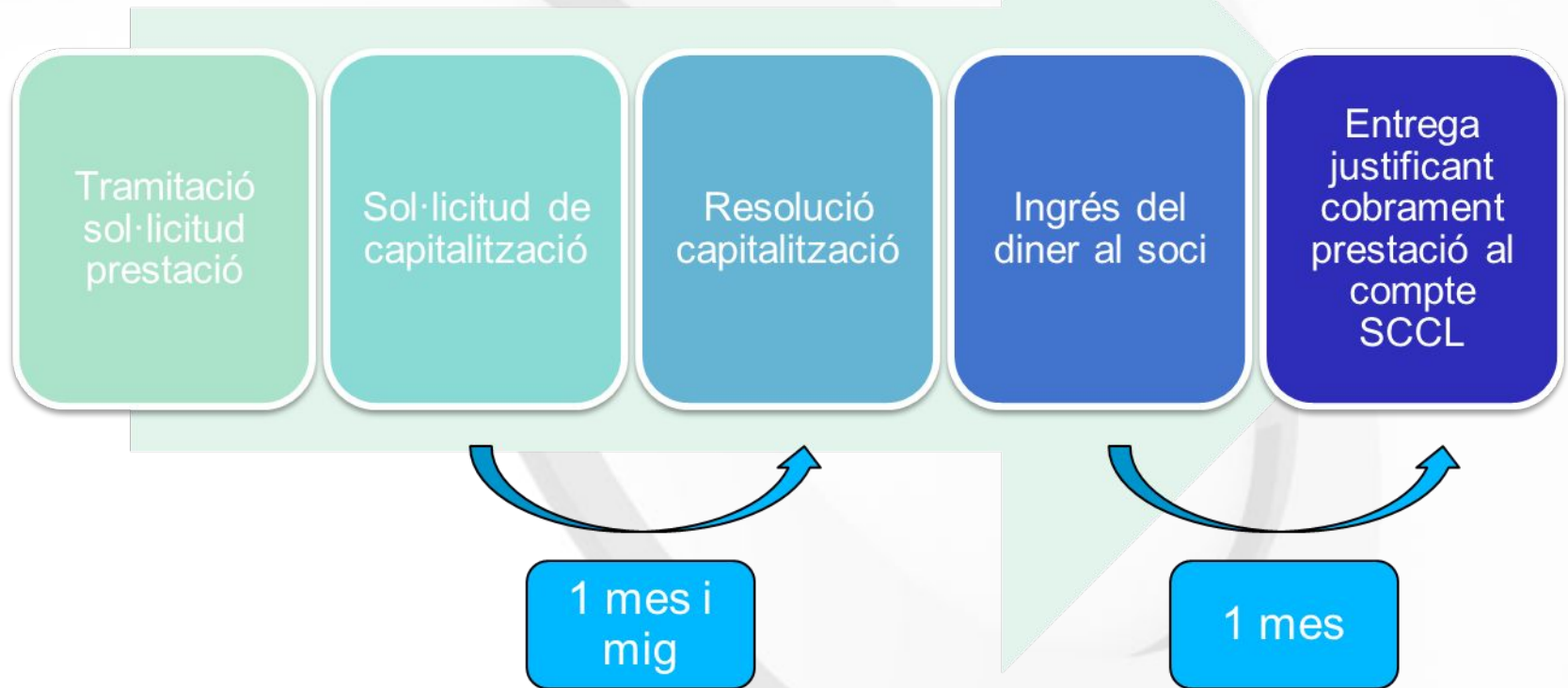


# Incorporació de sòcies de treball

- Capitalització de l'atur:
  - Requisits:
    - Tenir reconegut el dret a cobrament de l'atur
    - Mínim 12 mesos de prestació
    - No s'ha d'haver fet us en els darrers quatre anys
    - Elaboració d'un pla de viabilitat en cas de constitució de la cooperativa
    - En cas de cooperativa existent, certificat de sol·licitud d'alta com a soci

# Incorporació de noves sòcies de treball

- Capitalització de l'atur:
  - Procés:



# COM FACILITAR LES NOVES APORTACIONS DE SOCIS?

## RENUNCIA D'UNA PART DE LES BESTRETES MENSUALS

Consisteix en el cobrament diferit d'una part de la bestreta mensual

Ex: bestreta net 1.200€

L'assemblea de socis decideix que cada mes, s'aportará el 20% de la bestreta com a augment de capital

80% -> 960€ cobrament via transferència al compte del soci

20% -> 240€ no es cobren i augmenten les aportacions voluntàries dels socis

No representa una aportació dinerària però un reforç del Fons Propis



# COM FACILITAR LES NOVES APORTACIONS DE SOCIS?

## REALITZACIÓ D'APORTACIONS EN ESPECIES

Aportacions no dineràries que permeten millorar la “foto” del balanç a través d'un augment dels Fons Propis sense aportació de diner.

Poden ser:

Maquinària,

Utillatge,

Elements de transport,

Equipaments informàtics

Existències

Altres elements

Requereix: un acord del Consell Rector i una valoració del bé (via factura o informe expert),



# COM FACILITAR LES NOVES APORTACIONS DE SOCIS?

## PRESTECES PERSONALS ALS SOCIS QUE APORTEN

L'entitat bancària concedeix un préstec personal al soci amb unes condicions preferencials, i el soci es compromet a aportar aquest diner a la cooperativa en forma d'aportació voluntària a capital.

Existeixen tres solucions bancàries que detallarem mes endavant:



**CAPITALCOOP**

Recursos per capitalitzar  
i finançar les cooperatives  
i societats laborals



## 2. Generació de benefici i reserves

- Hem d'assegurar que el nostre negoci generi un benefici suficient per dotar reserves



# El Control de la gestió

Els 3 pilars del Control econòmic:

- Definició d'un model del control econòmic
- Professionalització de la gestió
- Consolidar la cultura empresarial

GESTIÓ  
ECONÒMICA

1 SEGUIMENT PRESSUPOSTARI

1

2 COMPTABILITAT ANALÍTICA PER ÀREA  
O PROJECTE

2

3 QUADRE DE COMANDAMENT  
OPERATIU

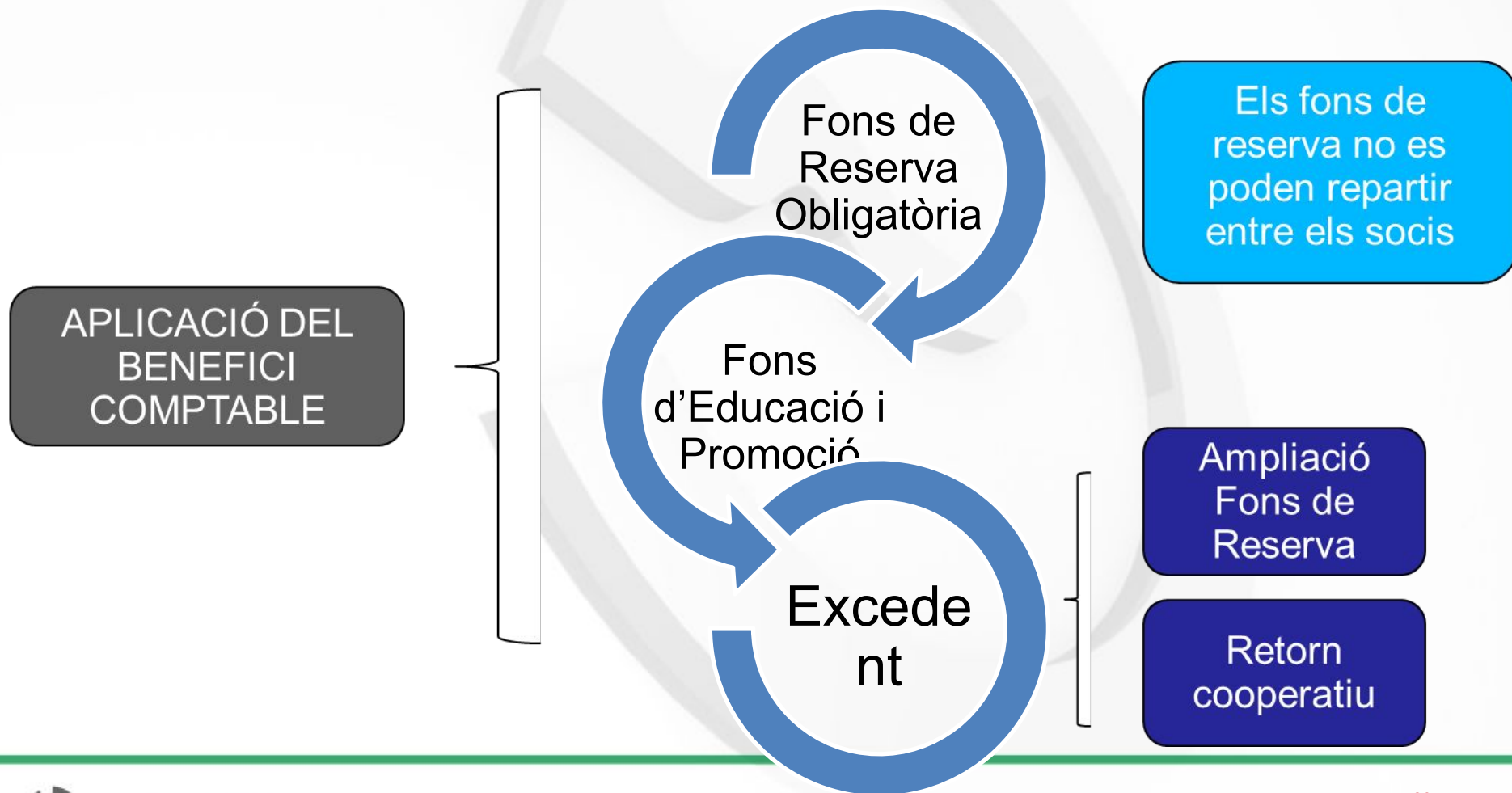
3

GESTIÓ  
FINANCERA

4 SEGUIMENT DE TRESORERIA I  
ESTRATÈGIA FINANCERA

4

# L'EXCEDENT HA D'ANAR A REFORÇAR ELS FONS PROPIS DE LES COOPERATIVES



## Fons de reserva obligatori

- En el cas que la cooperativa generi excedents, haurà de realitzar una dotació al Fons de Reserva Obligatori:
  - Dels excedents comptabilitzats per la determinació del resultat cooperatiu, s'ha de destinar com a mínim el 20% dels excedents nets (50% deduïble al I.S.).
  - Dels beneficis extracooperatius, s'ha de destinar almenys el 50%.
  - El 100% dels excedents procedents de les plusvàlues obtingudes per l'alienació d'elements de l'immobilitzat material o immaterial (article 64, Llei 18/2002).
- I en el cas que la cooperativa generi pèrdues, podran compensar-se amb càrrec al FRO:
  - Fins al 50% de les pèrdues, ja siguin cooperatives o extracooperatives.

# Fons d'Educació i Promoció Cooperativa

- Té com a finalitat promoure el moviment cooperatiu.
- És irrepartible i inembargable, excepte en els deutes que la cooperativa pugui contraure pel compliment de la seva finalitat.
- Es classifica dins del passiu del balanç de situació.
- Està constituït per:
  - Dels excedents comptabilitzats per la determinació del resultat cooperatiu, cal destinar com a mínim el 10% (deduïble al I.S.).
  - Sancions de caràcter disciplinari que la cooperativa imposi als socis.
  - Subvencions, donacions i ajudes dels socis o de terceres persones.



# Fons d'educació i promoció cooperativa

- **Article 85 – Llei de cooperatives 15/2015**
- **Fons d'educació i promoció cooperatives**
- 1. El fons d'educació i promoció cooperatives es destina a:
  - a) La formació de les sòcies i socis i de les treballadores i treballadors en els principis i les tècniques cooperatius, empresarials, econòmics i professionals.
  - b) La promoció de les relacions intercooperatives.
  - c) La promoció de les activitats culturals, professionals i assistencials dels socis i sòcies de la cooperativa, dels seus treballadors i treballadores, de l'entorn local i de la comunitat en general, així com de la difusió del cooperativisme.
  - d) L'atenció a objectius d'incidència social i de lluita contra l'exclusió social.
  - e) El pagament de les quotes de la federació a la qual pertany, si s'escau, la cooperativa.
  - f) Les accions que fomentin la responsabilitat social empresarial.

## Destinació dels excedents:

a) Al retorn cooperatiu dels socis, **que es pot incorporar al capital social amb l'increment corresponent a la part de cadascú o es pot satisfer directament a aquesta persona després de l'aprovació del balanç de l'exercici**. Tanmateix, l'assemblea general pot autoritzar **el pagament de retorns cooperatius a compte**, a proposta del consell rector i amb l'informe favorable previ de la intervenció de comptes o, si escau, de l'auditoria.

b) A dotació a fons de reserva voluntaris, **amb caràcter repartible o irrepartible**. En el primer cas, els estatuts han d'establir els criteris d'individualització de les reserves d'aquests fons per a cada soci o sòcia i els supòsits i els requisits per a repartir-los o imputar-los efectivament.

El retorn cooperatiu s'ha d'acreditar a cada soci o sòcia en proporció a les operacions, els serveis o les activitats que cadascú hagi fet amb la cooperativa,



# Incorporació d'altres tipus de sòcies

- Qui pot ser sòcia?



# Incorporació de noves sòcies

- En que ens beneficia?



Mes  
capital



Mes  
força

# Tipus de sòcies



# La figura de les sòcies col·laboradores

- La figura de la sòcia col·laboradora ha de ser regulada pels Estatuts (drets i obligacions),
- Poden ser: treballadores que no tenen característiques de sòcies de treball, clients, proveïdors, amics, inversors privats...
- Son sòcies “que, sense dur a terme l’activitat cooperativitzada principal, puguin col·laborar en la consecució de l’objecte social de la cooperativa”,
- Poden ser “persones físiques o jurídiques, públiques o privades”,
- “Les aportacions a capital de les sòcies col·laboradores, que es comptabilitzen separadament de les de les sòcies de treball, són les que determinen els estatuts, l’acord de l’assemblea o el pacte”

# La figura de les sòcies col·laboradores

## RECOMANACIONS: Captació de socis col·laboradors

La política de captació de socis col·laboradors ha de respondre a dos tipus de necessitat:

**Necessitat financera:** ampliació del capital social (recapitalització) per a reforçar financerament la cooperativa

**Necessitat estratègica:** captació de socis que poden aportar projectes, idees, contactes a favor del projecte cooperatiu (ampliació de la xarxa social)

Es molt important tenir clar quin es l'objectiu de la captació:

- En el moment de comunicar externament la campanya de captació
  - En el definició del rol dels socis (ha de manar el Treball)

# La figura de les sòcies col·laboradores

- Equivalent de la figura dels inversors en les empreses convencionals amb una vinculació addicional,
- No es un préstec, no té finalitat ni termini de devolució => **Reforç dels Fons Propis a llarg termini,**
- Obligació de transparència i informació per part de la cooperativa sobre l'evolució del projecte,
- Obligació de permanència per part del soci col·laborador (regular un termini de permanència mínima en el contracte)
- Aconsellable elaborar un pla de viabilitat per donar tranquil·litat i confiança en el projecte cooperatiu.

# La figura de les sòcies col·laboradores

- Els drets de les sòcies col·laboradores son:



Dret a vot a l'assemblea general

LIMIT 40%  
DELS VOTS

Dret d'integrar els òrgans  
socials

Dret a participar als excedents

LIMIT 45%  
DELS  
EXCEDENTS

## La figura de les sòcies de consum

- En el cas d'activitat de la cooperativa vinculada amb el consum o el servei a usuaris,
- Requereix la transformació de la cooperativa de treball en cooperativa mixta treball/consum,
- Els Estatuts “han de fixar en tot cas els criteris de relació equitativa i proporcional entre les sòcies consumidores i usuàries i les sòcies treballadores pel que fa als drets i obligacions socials, tant polítics com econòmics”,
- S'ha de donar contingut a la nova relació de sòcia (gaudir d'un preu diferenciat, participar en comissions...),
- Tema clau: qui mana? El consum o el treball?



## En resum...

- Hem de sol·licitar a la base social para aconseguir finançament de Qualitat

	Augment Aportacions	Nous sòcies de Treball	Sòcies Col·laboradores	Sòcies de consum
Sòcies actuals	X			
Treballadores		X	X	
Proveïdors/Col·laboradores			X	
Clients/Usuaris			X	X
Inversors/Familiars			X	

# Remuneració de les aportacions

- Per incentivar les aportacions de capital, es pot pagar un interès:
  - Regulat pels Estatuts de la cooperativa els criteris de determinació (tipus d'interès, càlcul, meritació) de la remuneració de les aportacions obligatòries,
  - En el cas de les aportacions voluntàries, per l'acord d'admissió de les sòcies,
  - L'interès no pot excedir de sis punts el tipus d'interès legal del diner
  - Els estatuts poden establir una preferència en el cobrament dels interessos en el cas que el reemborsament de les aportacions, en cas de baixa, pugui ser refusat pel Consell Rector
  - Si la remuneració es obligatòria, les aportacions no es poden classificar com a Fons Propis

ALTERNATIVA A L'ESTALVI BANCARI.

EURIBOR ACTUAL: 0,16%

REMUNERACIÓ APORTACIONS SCCL: 1,5%/2%

# Solucions externes via finançament alternatiu i ètic

## Elements a definir previamment

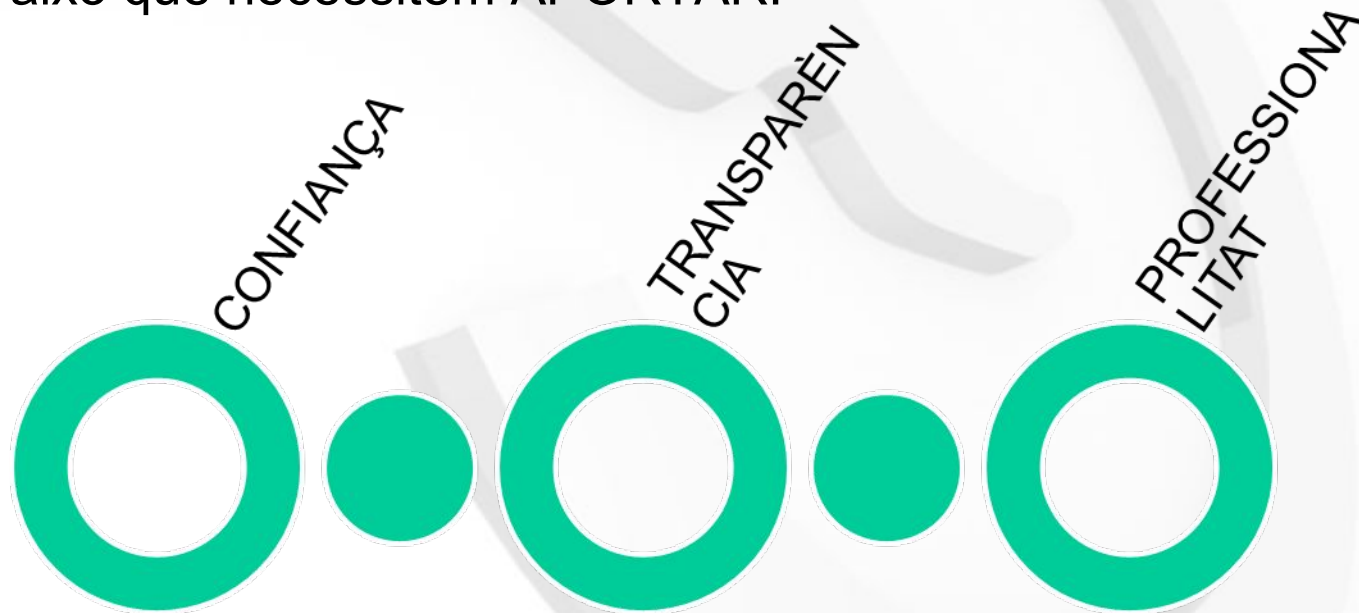
Com millorar les sol·licituds de finançament?

Com ajustar la necessitat?

Quines solucions existeixen?

## Com millorar la sol·licitud?

- Per completar les aportacions de Fons Propis, i sol·licitar finançament extern, hem de fer un esforç important,
- Per això que necessitem APORTAR:



# Com millorar la sol·licitud?

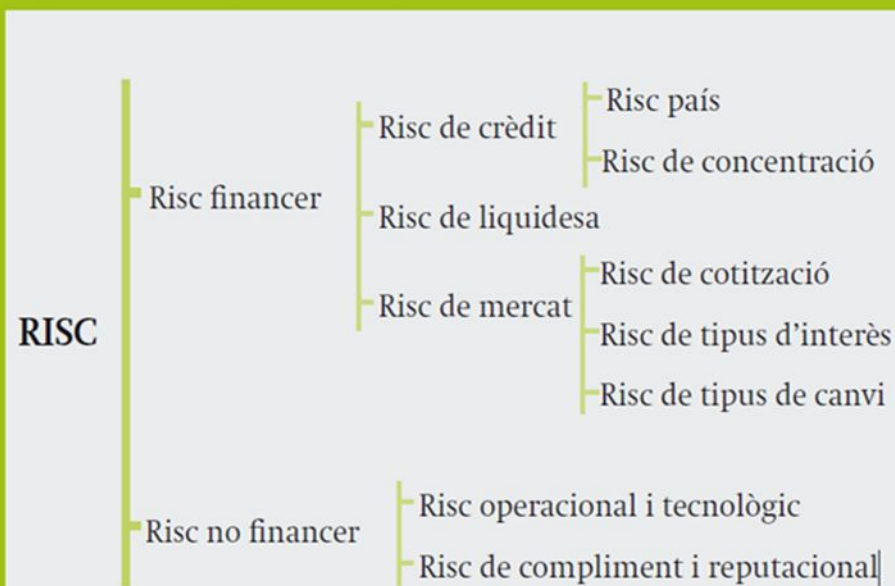
- TREBALLAR:



## El fons

- Hem de demostrar la nostra capacitat en:
  - Assumir finançament extern,
  - Generar un augment de patrimoni (benefici i reserves),
  - Limitar el risc.

Figura 1. Principals riscos que enfronten les entitats de crèdit



Manual de finances per a  
cooperatives nº3 – Oriol Amat  
Fundació Seira

# Limitar el risc: La regla dels 3 C

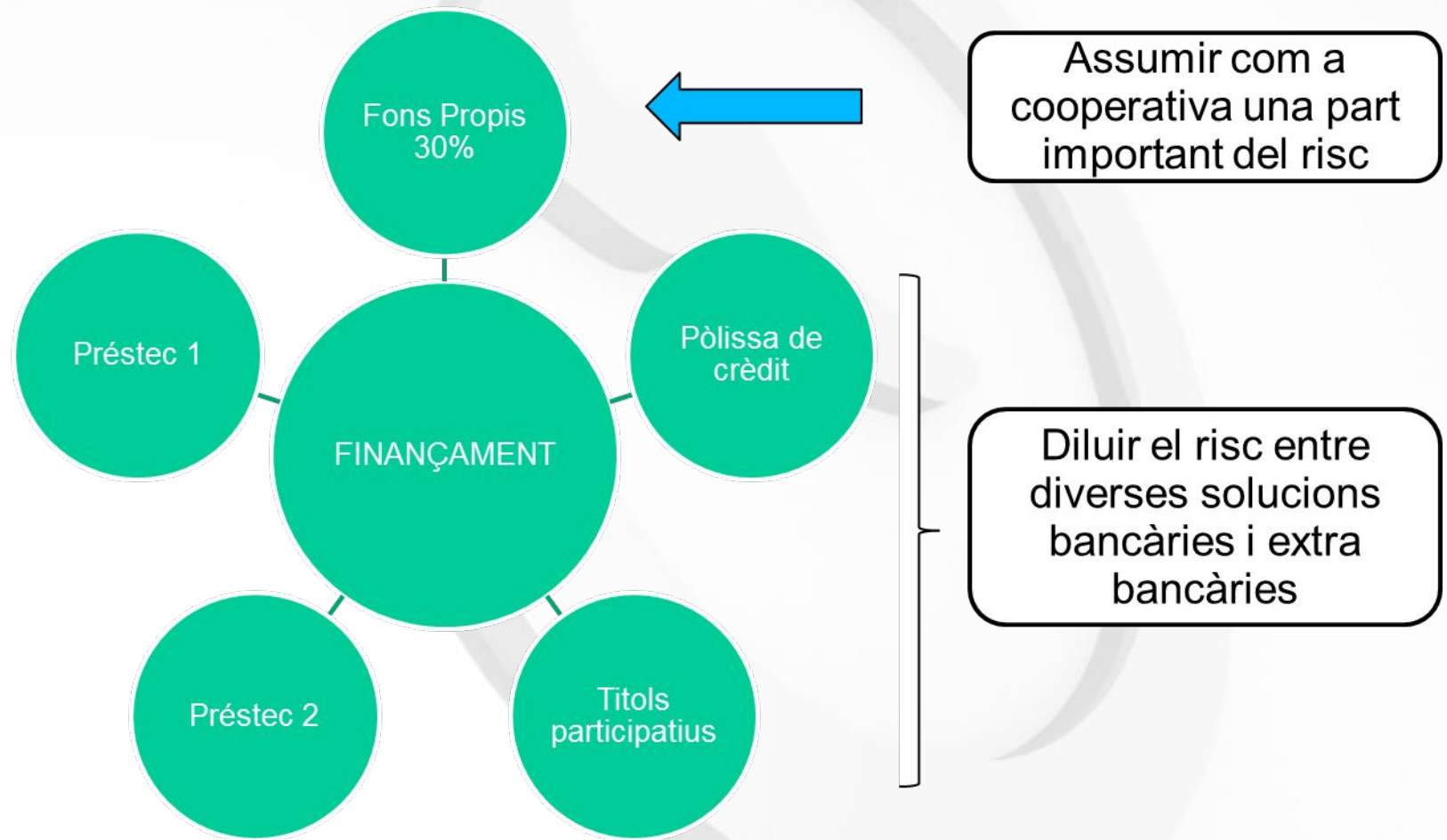
**C**apital: RISC COMPARTIT

**C**apacitat: RISC ASUMIT

**C**ol·laterals: RESPONSABILITAT SOL·LICITADA



# RISC COMPARTIT: CAPITAL



# RISC ASSUMIT: CAPACITAT

CAPACITAT PER GENERAR UN BENEFICI SUFICIENT  
PER COBRIR EL PAGAMENT DELS COMPROMISOS  
FINANCERS I CONSOLIDAR L'EMPRESA

EBITDA ANUAL (Earn  
Before Interest, Taxes,  
Depreciation And  
Amortization)



PAGAMENTS ANUALS DE  
FINANÇAMENT (Capital +  
interessos)

FONS PROPIS DE  
L'EXERCICI EN CURS



FONS PROPIS DE  
L'EXERCICI ANTERIOR  
(VIA GENERACIÓ D'UN  
BENEFICI)

## 7 Principis per generar Capacitat

1. Introduir la cultura de la gestió empresarial dins de l'entitat i a tots els nivells (Equip de Direcció, Consell Rector, tècnics)
2. Cobrir totes les necessitats de control de la gestió de l'entitat (control pressupostari, de cobraments i pagaments, preus unitaris, cost/hora...)
3. Millorar l'eficiència en la correcta afectació i el control dels recursos econòmics de l'entitat (gestió prudent dels recursos propis i aliens),
4. Dotar l'entitat dels recursos necessaris en el compliment de la seva Missió en sintonia amb els seus Valors,
5. Dedicar part dels recursos a la investigació i desenvolupament de noves línies de negoci
6. Facilitar la presa de decisions estratègiques i organitzatives,
7. Complir amb l'obligació d'informació i transparència respecte a la Base Social i als Grups d'interès (socis, treballadors, clients, Administracions Publiques, patrocinadors, proveïdors...)

# Model de gestió per reduir el risc



# Garanties adicionales

PER REBAIXAR EL RISC. HEM D'APORTAR  
GARANTIES ADDICIONALS

AVALS PERSONALS solidaris o  
mancomunats dels socis

GARANTIES "EN PAPER"

GARANTIES MATERIALS



LINIES AVALS BANCA  
CONVENCIONAL  
SOCIETATS DE GARANTIA  
RECIPROCA (AVALIS)

PIGNORACIÓ COL·LECTIVA



# Responsabilitat sol·licitada

POSSIBILITAT DE SOL·LICITAR EL RECOLZAMENT  
COL·LECTIU DE LA BASE SOCIAL DE LA  
COOPERATIVA PER AMPLIAR LES GARANTIES  
APORTADES

AVALS MANCOMUNATS  
DE PERSONES  
FISQUES

No representa cap immobilització de diner –  
es un compromís de pagament en cas  
d'insolvència per part del titular del préstec per  
l'import que apareix en el document

PIGNORACIÓ  
COL·LECTIVA

Aportar els seus estalvis personals a l'entitat  
bancària contra una remuneració, com a  
garantia de l'import prestat

# Alternativa: ELKARGI SGR

Avalista de la Economia Social i Cooperativa

Limitacions en Catalunya:

Avals financers:  
únicament a  
cooperatives i entitats  
de nova creació,  
Avals tècnics: 100% de  
la Economia Social.

**ELKARGi** SGR

Tu **aliado** financiero. Zeure alboan.



Complement als avals personals  
dels socis  
Millora les condicions dels  
préstecs bancaris



Poden demanar avals personals  
en funció del risc  
Allarga el procés de sol·licitud

## Alternativa: ELKARGI SGR

### Condicions Aval Financer:

Retenció de capital: 3% de l'import (en forma de capital social recuperable)

Aportació al Fons de Garantia: 1% a fons perduts

Comissió d'estudi: 0,10%

Despeses de formalització: 0,40%

Comissió de l'aval: 0,75% anuals

**Cost: 0,75% a l'any + 1,50% a la constitució de l'aval**

**Por representar una reducció d'un punt de l'interès bancari sobre l'import avalat**

# ELKARGi SGR

Tu **aliado** financiero. Zeure alboan.



# A més, hem de treballar la forma de la sol·licitud

- Tenir al dia els informes financers i la documentació que entreguem per sol·licitar finançament:
  - Compte de pèrdues i guanys
  - Balanç de situació
  - Memòria econòmica
  - Pla de negoci, pla de viabilitat
  - Pla de tresoreria
  - Impostos (IVA, IRPF, IS)
  - Certificats d'estar al corrent de pagament Seguretat Social i Hisenda

# Claus d'èxit abans de sol·licitar finançament

HEM DE GENERAR CONFIANÇA I DONAR GARANTIA

HEM D'ESTABLIR UN PROCÉS DE MILLORA CONTINUA  
EN LA GESTIÓ EMPRESARIAL DE LA COOPERATIVA

HEM DE TENIR AL DIA ELS INFORMES FINANCERS

HEM DE DISPONER DELS RECURSOS PROPIS MES  
AMPLIS POSSIBLES

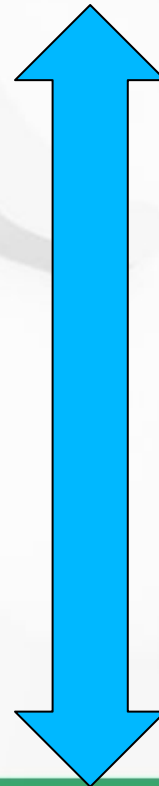
**Quines solucions financeres alternatives existeixen per a projectes col·laboratius i col·lectius, i especialment cooperatives?**

# Solucions per a cooperatives

- No parlarem de préstecs convencionals sinó de les solucions innovadores.
- Classificades en funció:

**EXIGIBILITAT**

- Exigible



+ Exigible

# Solucions de Capital o Quasi Capital

CAPITAL RISC

PRÉSTEC  
PARTICIPATIU

TITOLS  
PARTICIPATIUS

PER AFRONTAR PROJECTES DE CREIXEMENT I EXPANSIÓ AMB  
UNA VISIÓ A LLARG TERMINI

## Característiques

- Formen part del Patrimoni Net de la cooperativa (excepte si el venciment no és a la liquidació de la cooperativa),
- La principal garantia es la cooperativa i el seu potencial de rendibilitat i creixement,
- Son solucions mes cares que un préstec convencional perquè l'interès incorpora un factor risc superior (entre 1,5 i 2 punts més),
- Solucions adaptades a un plantejament fort de creixement (expansió, internacionalització, fusió, sector innovació...),
- Molt sovint, a més de l'aportació financera, pot haver un acompanyament d'expert,
- Poden suposar una “intrusió” en la gestió de la cooperativa. Hem d'estar preparats.

Capital  
Risc

Préstec  
participatiu

Títols  
participatius

Préstec  
participatiu

Títols  
participatius

Sense  
venciment

Amb  
venciment

Comptes	PASSIU
	<b>PATRIMONI NET I PASSIU</b>
	<b>A) PATRIMONI NET</b>
	A-1) Fons propis
	I. Capital
100, 1000, 101, 1001, 102, 1002, 107 (1030), (1040)	1. Capital subscrit cooperatiu
	2. (Capital no exigit)
	II. Reserves
112, 1121, 1122, 1123	1. Fons de reserva obligatori
11450, 11451	2. Fons de reembossament o actualització
113, 1113, 1132	3. Fons de reserva voluntari
1141, 1143, 115, 119	4. Altres reserves
120, (121)	III. Resultats d'exercicis anteriors
118, 1181	IV. Altres aportacions de socis
129	V. Excedent de la cooperativa (positiu o negatiu)
(557), (5571)	VI. (Retorn cooperatiu i remuneració discrecional a compte lliurats en l'exercici)
107, 1070, 1071	VII. Fons capitalitzats
111	VIII. Altres instruments de patrimoni net
133, 1340, 137	A-2) Ajustos per canvis de valor*
130, 131, 132	A-3) Subvencions, donacions i llegats rebuts
	<b>B) PASSIU NO CORRENT</b>
148, (1480), 1481	I. Fons d'educació, formació i promoció, llarg termini
	II. Deutes amb característiques especials a llarg termini
150, (1530), 1540, (55850)	1. «Capital» reembossable exigible
1711, 1712, 1713	2. Fons especials qualificats com a passius
1714	3. Creditors per fons capitalitzats a llarg termini
14, (148)	III. Provisions a llarg termini
	IV. Deutes a llarg termini
1605, 170	1. Deutes amb entitats de crèdit
1625, 174	2. Creditors per arrendament financer
1615, 1635, 171, (1710), (1711), (1712), (1713), (1714), (1715), 172, 173, 175, 176, 177,	3. Altres deutes a llarg termini
	V. Deutes a llarg termini amb empreses del grup, associades i socis
1603, 1613, 1623, 1633	1. Deutes amb empreses del grup
1604, 1614, 1624, 1634	2. Deutes amb empreses associades
164, 167, 1710, 1715	3. Deutes amb socis
479	VI. Passius per impost diferit**
181	VII. Periodificació a llarg termini

# Obligacions de l'entitat

- Màxima implicació = La cooperativa s'ha de comprometre en un nivell de rendibilitat econòmica i social segons el pla de negoci aprovat en el moment de la firma de l'operació,
- Màxima transparència = La cooperativa ha de produir tots els informes necessaris al seguiment de l'activitat actual i futura, a través de:
  - Informes de seguiment pressupostari,
  - Informes de tresoreria,
  - Auditories de comptes
- Obertura dels Òrgans Socials = Participació al Consell Rector o a una Comissió de Seguiment (amb veu sense vot)



# Capital Risc

- Participació directe a capital de societats especialitzades a canvi d'una remuneració fixe i variable en funció dels resultats obtinguts,
- Existeixen dos tipus de Capital Risc en funció de la situació del projecte a finançar:

- Capital Llabor:

Abans de l'inici  
de l'activitat

RISC ELEVAT

Remuneració  
>

Entre  
300.000€ i 1  
Milions €

- Capital Risc

Empreses  
consolidades

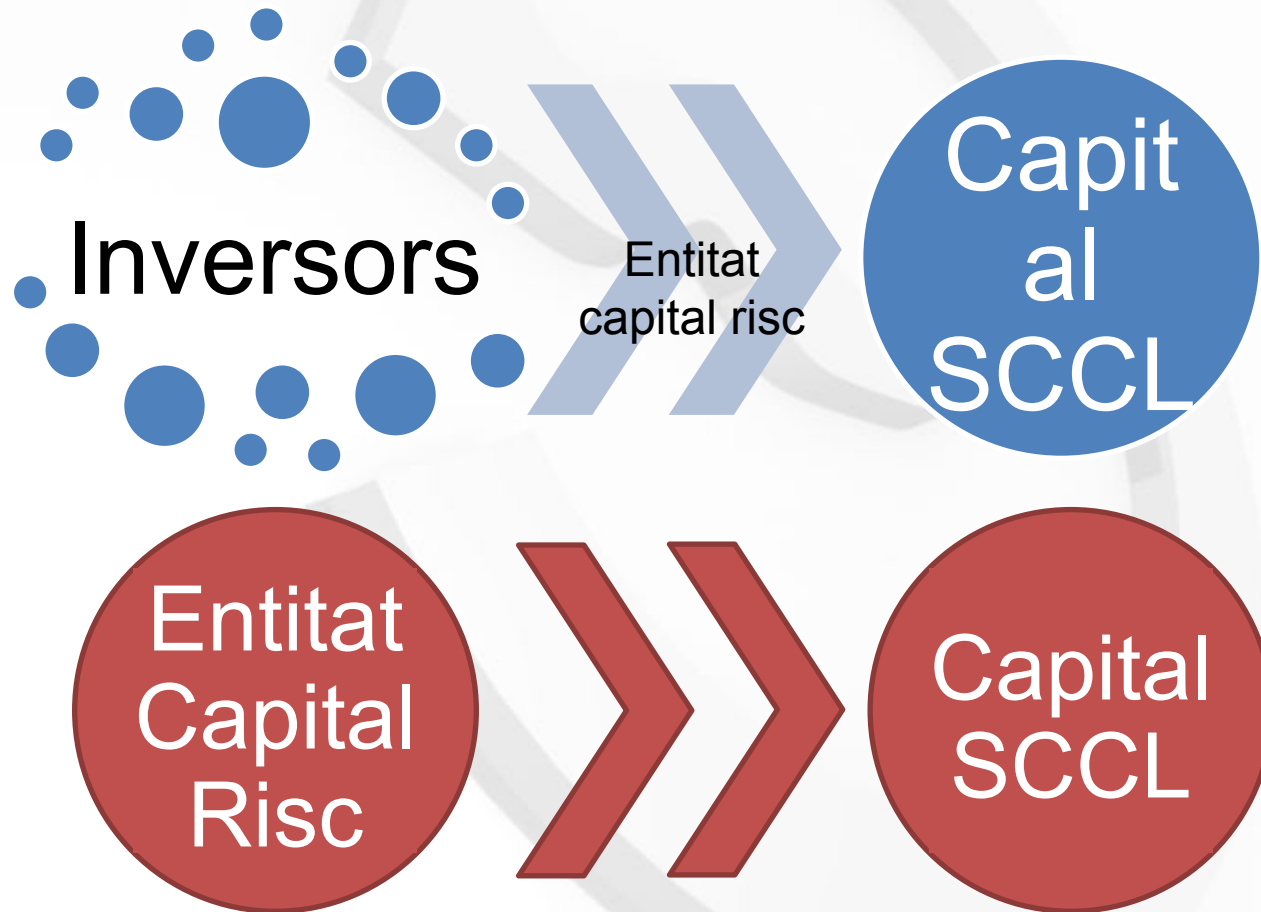
RISC  
CONTROLAT

Remuneració  
<

> 1 Milions €

# Capital Risc

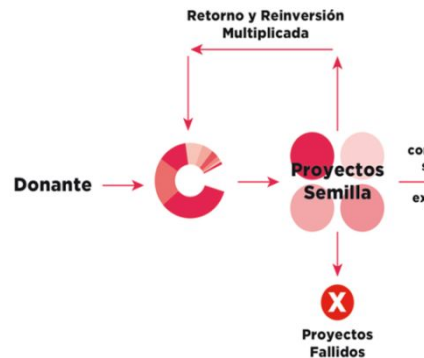
- Existeixen dues modalitats



# Experiències Capital Risc.

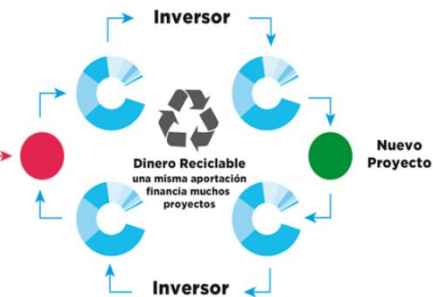


## Creas Inicia



- Capital semilla
- Inversión 5/25 k
- Capital filantrópico/Fundación

## Creas Desarrolla



- Capital desarrollo/ 1 año
- Inversión 25/250 k
- Inversión de impacto/S.L.

# Experiències Capital Risc.

FINANCIADA POR:



MINISTERIO  
DE INDUSTRIA,  
ENERGÍA Y TURISMO

Empresa pública dependent del Ministeri d'Industria, Energia i Turisme

\_ Participació directe minoritària en empreses de Capital Risc que inverteixen en fase d'arrencada

\_ Préstecs participatius amb venciment màxim de 9 anys amb possibilitat de carència fins a 7 anys  
Imports entre 300.000€ i 1.500.000€

Interès en 2 trams:

FIX: Euribor + 3,75% (3,92% a maig 2015)

VARIABLE: en funció de la rendibilitat financera amb un màxim del 8%

# Préstecs participatius

- Son de dos tipus:

Formen part dels  
Fons Propis

Fons subordinats: es  
situen després dels  
creditors comuns

Amb venciment a la  
liquidació de la  
cooperativa

Remuneració  
discrecional

Formen part dels  
Passius a llarg  
termini

Amb un venciment  
pactat (entre 5 i 10  
anys)

Remuneració  
obligatòria

# Préstecs participatius

Característiques dels préstecs participatius:

- Regulats per l'Article 20 del Reial Decret Llei 7/1996 de 7 de juny sobre mesures urgents de caràcter fiscal i per la Llei 10/1996 de 18 de desembre,
- Meritació d'un interès variable en funció de l'evolució de l'activitat (a qual generalment es suma un interès fix),
- Es pot amortitzar anticipadament part del préstec si l'amortització queda compensada per un augment equivalent dels Fons Propis, que no sigui per actualització d'actius,
- En cas de fallida, els préstecs participatius es situen darrere dels creditors comuns i abans dels socis,
- El contracte de préstec estableix els mecanismes de control i seguiment econòmic de l'activitat, i les condicions de participació als Òrgans Socials.

# Experiències Préstec Participatiu.

Societat Limitada creada després de la venda de la cooperativa ECOTECNIA a Alstom. Recursos procedent del Fons d'Educació de la SCCL

\_Préstecs participatius amb venciment màxim de 10 anys amb possibilitat de carència per als préstecs inferiors a 8 anys

Imports inferiors a 100.000€

Interès en 2 trams:

FIX: 5%

VARIABLE: en funció de la rendibilitat financera

Desemborsament del préstec en diferents trams

gicoop

# Experiències Préstec Participatiu.



Préstec participatiu reservat a cooperatives “conegudes” del Coop57 (amb operacions anteriors tancades amb èxit i més de 3 anys com a soci de serveis)

Préstecs participatius fins a 150.000€ amb devolució a la liquidació de la cooperativa – formen parts dels Fons Propis

Obligació de creació d'un Comitè de Seguiment amb els membres del Consell Rector de la cooperativa i un membre voluntari del Coop57 (Consell Rector o Comissió Tècnica)

Interès fix del 3,5% amb obligació de dedicar part dels beneficis a substituir un % del préstec. Es pot demanar també un interès variable en funció de la previsió de resultat



# Experiències Préstec Participatiu.



Societat de capital risc gestionada per l'Institut Català de Finances  
\_Participació directa en forma de Capital Risc o préstec participatiu

Inversió màxima de 1.500.000€

Últime operacions:

Préstec participatiu de 1,5 milions d'euros a Suara  
Cooperativa

Préstec participatiu de 300.000€ a Teknokroma SCCL

# Els títols participatius

## Característiques:

- Segons la Llei de Cooperatives (art. 77), “L’assemblea general pot autoritzar l’emissió de títols participatius com una forma de finançament voluntari dels socis o de terceres persones no sòcies”,
- Els títols que poden tenir la consideració de valors mobiliaris i donen dret a la remuneració que s’estableixi en el moment de l’emissió, que, en qualsevol cas, ha d’estar en funció de l’evolució de l’activitat de la cooperativa.
- És permès incorporar-hi un interès fix,
- Per formar part del Patrimoni Net, els títols participatius han de tenir com a venciment la liquidació de la cooperativa i no tenir un interès fixe,
- L’acord d’emissió pot establir el dret d’assistència a l’AG amb veu però sense vot,
- Aquestes participacions son lliurement transmissibles i s’han d’ajustar a la normativa reguladora del mercat de valors,
- L’Assemblea General ha d’aprovar l’emissió dels títols amb el vot favorable de les dues terceres parts dels socis. L’AG ha de fixar les condicions de l’emissió:

# Els títols participatius

Regulació de les condicions de l'emissió:

- Import de l'emissió: no té límit però s'ha d'aplicar un principi de prudència (responsabilitat envers els inversors individuals),
- Valor nominal de cada títol,
- Venciment: no té límit, habitualment entre 3 i 5 anys, amb la possibilitat d'ampliació del termini,
- Reemborsament anticipat: al ser un producte de finançament estable, es aconsellable establir un termini mínim de permanència,
- Tipus de remuneració: fixe, variable o fixe/variable,
- Liquidació dels interessos: anualment o al venciment,
- Dret d'assistència a l'Assemblea General (amb veu sense vot),
- Si son nominal o al portador.

## Els títols participatius

- No es una solució de Capital o Quasi Capital, es mes un mecanisme de finançament participatiu,
- Ideal per captar inversos individuals que busquen recolzar directament a projectes de l'economia social,
- Ofereixen un rendiment superior als productes d'estalvis de la banca convencional,
- Solució flexible i innovadora,
- **S'ha d'elaborar una estratègia de comercialització, lligada amb el procés d'expansió o innovació de la cooperativa.**



**Quines altres solucions financeres  
existeixen?**

# Xarxa Financoop

Projecte de coordinació dels diferents actors del finançament cooperatiu, promogut i gestionat per la Fundació Seira. Els seus objectius son:

- Incentivar la cooperació d'entitats financeres, agents públics i empreses de l'economia social i cooperativa.
- Potenciar un sistema financer al servei de les cooperatives.
- Integrar dins el sistema financer convencional les finances al servei de l'economia social i cooperativa.
- Idear nous instruments financers per a la creació, creixement i consolidació de les empreses cooperatives.
- Cooperar i crear sinèrgies entre els membres de la Xarxa per millorar l'eficàcia i l'eficiència del sistema de finances cooperatives.

# Els membres de la Xarxa

## Els membres de la Xarxa Financoop



## Beneficis de la Xarxa

- A través de la mediació de la Fundació Seira es pot disposar d'una finestra única on presentar la seva sol·licitud,
- La Fundació Seira aporta assessorament i suport en la tramitació de les sol·licituds.
- Organització de les jornades anuals Financoop per facilitar el coneixement de les solucions financeres cooperatives i oferir un espai de trobada entre entitats financeres i projectes cooperatius.



# Solucions per capitalitzar les cooperatives



Préstecs personals als socis per facilitar les aportacions voluntàries a cooperatives

Termini entre 3 i 5 anys (a escollir pels socis)

Interès: Euribor +3 punts (3,2% actual) – subscripció obligatòria d'una assegurança de vida

De l'import que els socis han decidit aportar de forma voluntària a la cooperativa, LK finança com a màxim el 75%

El soci cobra el préstec i ha d'aportar l'import a la cooperativa. La devolució es responsabilitat del soci que ha subscrit el préstec (possibilitat de pacte amb la cooperativa)

# Solucions per capitalitzar les cooperatives

## CAPITALCOOP

Recursos per capitalitzar  
i finançar les cooperatives  
i societats laborals



Generalitat de Catalunya  
**Departament d'Empresa  
i Ocupació**

Programa de capitalització de cooperatives subvencionat per l'Unió Europea (CAPITALCOOP)

Per a cooperatives en fase de constitució i per a incorporació de nous socis

Préstec Euribor+3,5 punts amb ajut via subvenció:

\_ Subvenció dels interessos (fins al 100%)

\_ Subvenció del principal fins al 50% del préstec amb un màxim de 2.000€

A més, possibilitat de contractar un préstec de circulat del mateix valor que el préstec per incorporació

La convocatòria es anual amb una subvenció total de 400.000€ per l'any 2015

Aquesta convocatòria no té res a veure amb la subvenció anual per a incorporació de soci



# Solucions per capitalitzar les cooperatives

Préstec de mínim 10.000€ i màxim de 60.000€ per entitat

Termini: 8 anys

Tipus d'interès: Euribor + 4,5 punts

Garantia: la que l'ICF considera suficient. A més totes les operacions aprovades compten amb la garantia del Departament d'Empresa i Ocupació fins al 80% de l'import de l'operació



Institut Català  
de Finances

# Finançament d'inversions: el micró crèdit



Conveni entre les dues entitats per destinar un milió d'euros anuals en micró crèdits per a cooperatives de treball en fase inicial i fins a tres anys de vida

Préstecs fins a 25.000€ sense garanties reals o amb avals mínims

El projectes empresarials hauran de presentar un pla de negoci validat pel programa Catalunya Emprèn



# Finançament d'inversions: els préstecs i ajuts



2 modalitats:

\_Préstecs sense interès per a persones emprenedores que tenen una idea de negoci via la constitució d'una entitat de l'Economia Social i Solidària (Cooperatives, CET/CO, empreses d'inserció, Fundació, Associació)

S'ha de presentar un pla de negoci i el préstec ha de finançar la compra d'eines o material per començar l'activitat, formació

La persona que sol·licita el préstec ha d'estar a l'atur o en situació de risc de perdre ocupació

\_Préstecs extraordinaris sense interès per a empreses que presentin iniciatives que creïn ocupació

Convocatòria 2014. es van atorgar 5 préstecs de 30.000€ cadascú

# Finançament d'inversions: els préstecs i ajuts



Préstecs fins a 300.000€, ampliable a 450.000€ si la part addicional esta avalada per una SGR.

L'entitat sol·licitant ha de ser sòcia del Coop57 (capital: 901,52€)

Termini del préstec: màxim 7 anys (excepcionalment 10 anys)

Possibilitat de carència fins 12 mesos i de reemborsament anticipat sense penalització. Interès anual: 6,25%

Garantia: avals mancomunats per cobrir el 100% o menys si avalat parcialment per una SGR

Els projectes han de ser cofinançats amb un mínim del 20% via Fons Propis

No té cap comissió però es dota al Fons de Garantia en funció de termini del préstec (consta com a augment de la participació)

# Finançament d'inversions: els préstecs i ajuts

Fins al 80% de la inversió (mínim 30.000€, màxim 1 milió d'euros)

Termini màxim 15 anys amb possibilitat de carència fins 2 anys

Tipus d'interès: Euribor anual + 4,5 punts

Garantia: la que l'ICF considera suficient. A més totes les operacions aprovades compten amb la garantia del Departament d'Empresa i Ocupació fins al 80% de l'import de l'operació



Institut Català  
de Finances

# Finançament d'inversions: els préstecs i ajuts



Triodos Bank





# Finançament de circulant



Conveni de circulant amb vigència de 18 mesos. Negociació d'un saldo viu (no pot excedir 50.000€)

Import mínim sol·licitat per operació: 5.000€ amb un termini per cancel·lar l'operació de 6 mesos

Garantia: avals mancomunats i un pagaré de garantia de l'import de cada disposició.

Interès: 6,75% - cost mínim per operació 50€

# Finançament de circulat

Préstec de circulat de mínim 30.000€ i màxim 100.000€ (amb possibilitat d'ampliar l'import)

Termini: 5 anys amb possibilitat de 2 anys de carència

Tipus d'interès: Euribor anual + 4,5 punts

Garantia: la que l'ICF considera suficient. A més, totes les operacions aprovades compten amb la garantia del Departament d'Empresa i Ocupació fins al 80% de l'import de l'operació



Institut Català  
de Finances

# Finançament de circulatant



# Avançament de subvencions



Institut Català  
de Finances

Préstec per a bestretes de contractes públics que no tinguin afectació pressupostària superior a un any, per l'import del contracte menys els interessos que es meritaren

Mínim 30.000€ i màxim 300.000€

Termini: màxim un any amb amortització del principal al venciment de l'operació mitjançant cessió de crèdit

Tipus d'interès: Euribor anual +4,5 punts

Garantia: dret de cobrament del contracte

# Avançament de subvencions



Import màxim del 80% de las subvencions publiques

Termini màxim: 12 mesos

Tipus d'interès: 6,75% anual amb pagament mensual dels interessos o al venciment de l'operació

Garantia: avals mancomunats i un pagaré per a la totalitat.  
Aportació als Fons de Garantia de préstecs

# Avançament de subvencions



Cessió de crèdit de factures i contractes amb l'Administració Pública

Import fins al 80% de la factura

Termini màxim: 12 mesos

Tipus d'interès: 6,50% anual

Garantia: cessió de crèdit amb presa de raó a favor del Coop57 i un pagaré de garantia. Aportació al Fons de Garantia

Pagament a l'entitat de l'import no avançat i domiciliat en un termini màxim de 5 dies

# Avançament de subvencions

Avançament de subvencions. 100% de l'import pendent de cobrament

Termini: 12 mesos

Tipus d'interès: 6,25%

Garantia: resolució de subvenció



Triodos Bank

# 04

## Exemple d'un cas d'èxit de pla de finançament

- *El cas de la cooperativa el Timbal*





## Situació inicial i desitjada

Escola de teatre amb 45 anys d'experiència i 5 anys d'antiguitat com a cooperativa  
4 socis  
Facturació de 300.000€  
Préstec amb el Coop57 de 30.000€ amb 12.000€ pendent de devolució  
Lloguer d'un local a Portaferri: pujada del preu de 2.800€ mensuals a 4.000€

## OBJECTIU

Canvi de local  
Ampliació a 5 socis  
Facturació de 450.000€ l'any 2019  
Incorporació de noves línies de negoci i nova titulació actor professional

## Que necessitàvem?

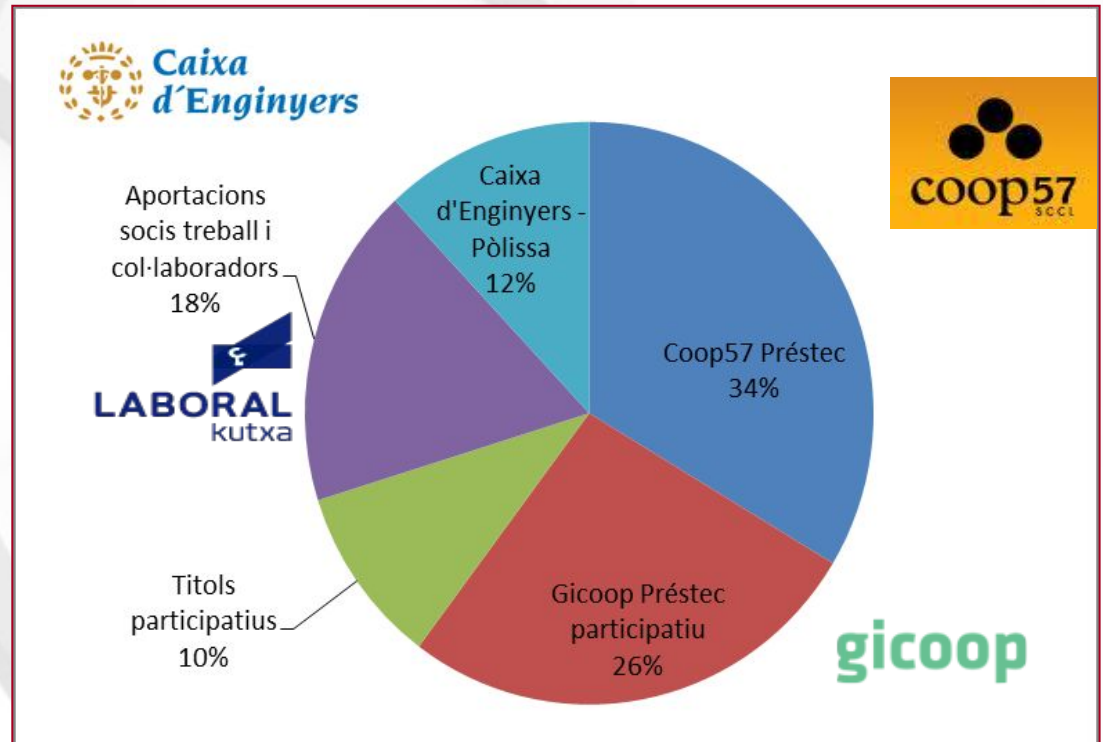
Trobar 360.000€ per finançar les reformes del local i les despeses relacionades amb les noves línies de negoci

# Plantejament del pla de finançament

- Reforçar els Fons Propis de la cooperativa,
- Diversificar el risc entre diferents solucions innovadores de finançament,
- Buscar un alt nivell de intercooperació
- Buscar el recolzament de la base social del Timbal.

# Resultat del pla de finançament

Coop57 Préstec	120.000
Gicoop Préstec participatiu	95.000
Titols participatius	35.500
Aportacions socis treball i col·laboradors	63.750
Caixa d'Enginyers - Pòlissa	42.750
<b>TOTAL FINANÇAMENT</b>	<b>357.000</b>



# Intercooperació financera i econòmica

El Timbal es des de 2010 Cooperativa de Treball Associat, i assumim com a propis els valors del cooperativisme: responsabilitat, democràcia, igualtat i solidaritat.

Som socis de:



Cooperem amb altres cooperatives:



COMPACTO

## Suport de la Base social

Avals mancomunats 50% préstec Coop 57 120.000€



Venda de 30 títols participatius a 500€



Obertura del capital a social col·laboradors i socis de consum – aportació 28.000€ de Fons Propis

## El resultat!



Inauguració a l'octubre 2015 de la nova seu de l'Escola